

从资本经营目标看我国财务报告的改进

刘永泽 孙光国

资本经营：以资本保值增值为目标

1. 资本经营与两权分离

所谓资本经营是以资本为纽带，以价值管理为特征，通过企业全部资本和生产要素的优化配置及产业结构的动态调整，对企业的有形资产和无形资产进行转让和处置，从而实现有效运营的一种经营方式。它反映的是出资人与受资人的经济关系，出资人为获取资本报酬而投出资金，并监督资本的运用。资本经营是以两权分离为基础，以资本转移为前提的。从这个意义上讲，我国国有企业改革所实行的两权分离、政企分开等措施其实就是资本经营的基础，而资产重组、兼并收购、股份制改造等手段亦是资本经营不可缺少的组成内容。

2. 资本经营目标

在商品经济社会中，资本是各种经济活动得以实现的条件，而其本质特征是价值增值，资本只有通过营运才能发挥其在经济生活中的作用并达到增值的目的。当然，这种增值首先应保证资本保值才能实现。因此，我们认为，资本经营是以资本保值增值为目标的一种有效经营方式。资本是否实现保值增值应该有一个衡量的标准，这个标准可以是数量信息，也可以是非数量信息。

3. 两权分离与资本经营目标的实现

出资人为了确保所有权权益即资本保值和增值，必然会对企业或经营者运用其资本的情况进行监管，并需考核、分析和评价资本保值增值的结果即资本经营目标实现的程度。无论是在资本运营过程中对资本运用的情况进行监管，还是在一定时期后对资本经营结果进行考核、分析和评价，出资人理所当然地要找到合适的依据。这样，不可避免地要求经营者主动提供关于资本运营的实施情况和结果。经营者也负有法律上的责任，必须提供这样的报告。这就是所谓的“财务报告”。

4. 财务报告的意义与作用

提到财务报告，人们自然会想到企业经常向外界提供的财务报表，但这是不全面的。财务报告是指企业用于对外界公布，反映企业财务信息和非财务信息，旨在帮助信息使用者分析企业过去经营状况等有关经济事项的一个有机报告体系。财务报告可以是数据报告，也可以是文字报告，但是，财务报表不仅局限于一种“表格”形式，而且一般只能以数据填列。我国规定的财务报告除了包括企业根据完整无误的账簿记录和其他有关资料编制的财务报表外，还包括必要的附表、会计报表附注和财务情况说明书。其中，财务报表主要有：资产负债表、利润表、现金流量表。按照规定，企业应当定期向有关信息使用者提供财务报告。

现行财务报告体系：不能满足需要

1. 财务信息的供给与需求

供给与需求本是经济学中两个十分重要的基本概念，但供求定理适用于任何商品，包括“财务信息”这种特殊的商品。

(1) 需求 并不是人人都需要企业对外提供的信息，也不是人人对企业所有的信息都感兴趣，具体来说，企业财务信息的需求者主要有企业的出资人（投资者）、债权人、国家宏观管理部门、企业管理当局、企业职工等，但出资人，包括现实的和潜在的出资人，由于向企业提供了承担较大风险的资本，并享有收益权和剩余资源的所有权，而成为财务信息的主要需求者。作为投资者，也必须只能通过财务信息评估企业经营受托经营责任的履行情况和企业的盈利能力，了解企业资本的保值增值情况，了解企业利润的形成和分配情况。

(2) 供给 财务信息的供给是由经营者完成的，经营者提供的财务信息目前主要通过其对外公布的财务报告，

信息使用者从财务报告中可获得他们所需要的决策信息。但是,财务报告所提供的财务信息是不完整的。就我国现状而言,企业的经营者理所当然负有对出资人绝对的受托责任,应该及时而且准确地提供反映企业财务信息的详细资料。但实际上出资人往往得不到相应的信息,究其原因,主要有这样几个方面:一是为了保证企业在投资者眼中的投资价值,作为信息提供者的企业经营者一般不愿对外披露企业经营状况不佳、盈利能力差、未来发展前景暗淡的有关信息。二是财务报告本身的局限性也限制了财务信息的供给。这种限制主要体现在我国现行的财务报告体系中,信息提供者只须对外公布有关规定的信息,而对决策者真正需要的非常有用的信息反而没有提供,也就是信息缺乏相关性。同时,企业出于商业保密、信息披露成本的考虑等原因,也会节制财务信息的供给。

(3) 有效性与**供求的不平衡性** 财务信息是否真实有效只有通过注册会计师审计后才能说明,但注册会计师审计并不能将信息的需求者与供给者的供求矛盾予以解决。财务信息的供求不平衡是普遍存在的。投资者希望了解企业资本运营及保值增值情况,但仅从企业对外提供的财务报告中很难准确、细致地得出一些有意义的结论。同时,不同地位的投资者,其信息需求的满足程度也不同。特别是近年来,我国大力推行企业上市,上市公司的投资者,除董事会成员和少数大股东外,其他的广大股民所获得的信息只限于企业对外公布的财务报告范围之内。即使是可能从其他渠道获取企业大量有用信息的投资者,也无法真正满足其投资的最初愿望。

2. 现行财务报告体系存在的缺陷

对现行财务报告体系的批评,是与对传统财务会的批评联系在一起的。因为,财务报告所具有的缺点和弱点,也就是财务会计所具有的缺点和弱点。因此,要改进财务报告,其实就是要改革财务会计所固有的局限性。现行财务报告提供的财务信息缺乏一定的相关性。财务会计的确认、计量与报告是以过去的交易和事项为基础,财务会计本身是面向过去的,而报告的重点往往放在法律形式上,对于交易或事项的报告形式重于实质。比如,财务报告中没有反映企业经营风险和不确定性增加的因素;财务报告中未能反映某些资产、负债项目,如已发现的矿产资源价值、企业自创商誉价值等。信息使用者希望得到预测企业未来业绩和财务状况,特别是未来的现金流动的信息,但财务报告仅仅对企业过去的业绩和财务状况做了描述。同时,经济环境的剧烈变化,许多新事物的出现,对企业的经营影响较大,但从现行财务报告中不能得到应有的反映。

另外,现行财务报告的披露要求也无法达到会计信息质量的及时性,披露的周期、时限过长,如企业的年度财务报告要求在年度末4个月内报出,而中期财务报告要求在中期结束后两个月内报出,这样长时间后报出的信息又有

多少是有用的呢,能说明企业现在的何种价值?

改进财务报告:明确资本经营的方向

改进财务报告,明确资本经营的目标是使资本得到最大的保值增值,使财务报告反映资本的保值与增值情况,进而使投资者、债权人、企业管理部门等,都可以从这些改进后的财务报告中获得更加有用的财务信息,确保决策更明朗和可靠。

1. 借鉴国际先进做法,改进财务报告体系

国际会计准则委员会在1997年修订的《国际会计准则第1号——财务报表列报》中规定:一套完整的财务报表包括下列组成部分:资产负债表、损益表、一份反映权益的所有变动或不是由业主资本交易和对业主的分派所引起的权益变动的报表、现金流量表、会计政策和说明性注释。同时又指出,鼓励企业在财务报表之外披露管理部门提供的财务评述,该评述应描述和解释企业财务业绩和财务状况的主要特征及其面临的主要不确定性事项,诸如决定业绩的主要因素和影响,企业筹资来源、举债政策及其风险管理政策,以及价值未在资产负债表中反映的企业实力和资源等。另外,该准则还鼓励企业提供诸如环境报告和增值表等附表。

英国的财务报告体系基本上与国际会计准则相似,但其财务报告还有一些特殊的内容:一是在损益表之外,还要求提供确认的利得和损失总表,专门反映一些在法律或会计准则规定下可以直接计入留存收益的未实现利得、固定资产重估增值等。二是英国的财务报告体系除了基本报表外,还包括一些其他的信息揭示,如董事会报告、增值表、分部报告、盈利预测报告和社会责任报告等。

我国也应正视现实,借鉴国际先进做法,改进我国的财务报告体系。我们认为,可以在时机成熟的时候,引进一些新的财务报告方式,比如增值表、财务预测报告、社会责任报告以及国际会计准则中的描述企业业绩和经营状况主要特征的财务评述等。对于这些新增加的项目,可以是强制性的,也可以是非强制性的。

2. 改进计量模式,确保资本的保值增值

资本的保值增值情况可以通过企业提供的资产负债表获得。按我国现行的考核办法,将企业期末的所有者权益与期初的所有者权益相比,若二者相等,即表明实现了保值;若前者大于后者,则表明实现了增值。这里,一方面要扣除企业本期新增投资及资本公积金的增加;另一方面应结合利润表,综合比较企业的盈利能力,因为企业资本的保值增值的真正来源是企业实现的利润。

但是,值得注意的是,是否只要将企业期末的所有者权益与期初的所有者权益相比,就完全可以反映企业资本的保值增值情况呢?答案是否定的。众所周知,现行财务会计有一个很重要的原则需要遵循,那就是历史成本原则,在

财务报告之前的确认、计量和记录行为中,都以历史成本为主要计量属性,使得财务报告实际上只能反映企业经济活动的“历史”。在币值不变的条件下,历史成本无可非议地能成为一种恰当的会计计量手段,但存在通货膨胀时,历史成本便会有很多缺陷,因为在通货膨胀下的历史成本不但会虚增企业利润,还会侵蚀企业未来的财务营运能力。通货膨胀使得企业重置存货和固定资产时所需的货币量增加,但与现期销售收入对应的存货或折旧可能是很长时间以前发生的,这种收入与费用的不对称性导致了企业利润虚增的现象,违背了收入与费用的配比原则,即使盈利较多,也并不表示实现了资本的保值增值。因此,为了体现在通货膨胀条件下的真实业绩,企业应提供通货膨胀对企业影响的报告,这就要求企业运用通货膨胀会计手段,正确地确认、计量和报告通货膨胀条件下的企业损益和资产使用情况,反映期末企业资产的真实价值。

3. 拓展信息披露的范围,使信息更具有相关性

对投资者来说,凡是关系到企业经营的所有信息都是需要关注的。因此,改进财务报告,可以从拓展财务信息披露的范围入手。企业提供的财务报告,不仅可以是企业的财务信息,也可以是非财务信息;不仅可以是企业的背景信息,还可以是企业的前瞻性信息;不仅可以是核心信息,还可以是非核心信息等。

当然,改进财务报告体系,并非意味着对现行体系的全盘否定,而是一种扬弃,一方面要继承现行财务报告体系中的核心部分——财务报表,并适当对其加以改进;另一方面要灵活运用各种其他财务报告手段,更充分地反映企业物价变动、财务风险等诸多方面的相关信息;同时,应鼓励企业自愿披露一些有一定依据的预测性信息和管理当局意图等。

(作者单位:东北财经大学会计学院)

责任编辑 袁庚

论未来财务报告的发展

董琼慧

著名的会计史学家迈克尔·查特菲尔德曾说过:“会计的发展是反映性的……会计主要是应一定时期的商业需要而发展的,并与经济的发展密切相关。”财务会计与财务报告总是要随着经济环境的变化而变化,随着用户需要的改变而改变的。未来财务报告如何发展,怎样建立满足信息使用者需求的财务报告体系,是一个值得探讨的问题。

一、未来财务报告内容的拓展

知识经济时代,企业的环境发生了巨大的变化,会计信息使用者对会计信息需求也随之发生了变化。财务报告的目标是为使用者提供有助于经营决策的信息,但由于会计环境的变化,未来财务报告的内容应拓展以下方面的信息。

1. 知识资本信息。知识经济最基本、最重要、最核心的要素就是知识。未来企业的竞争将不再单纯是企业物质财富、企业规模大小的竞争,而是拥有的知识资本与量的全面竞争。由于知识资本在企业的生存与发展中占有举足轻重的地位,未来财务报告中要反映知识资本信息。知识资本信息主要包括企业无形资产信息和人力资本信息等智力资本信息。企业无形资产指企业拥有的先进技术、专利、品牌价值、商誉等。传统财务报告既不反映人力资本的价值,也不反映人力资本,从而低估了企业资产总额,忽视了劳动者对企业的经济贡献。因而在未来财务报告中应充分揭示和披露人力资源这项企业十分重要的资产及其有关的权益和费用。

2. 社会责任信息。企业是社会的组成部分,必然受到社会的制约,即企业的生产经营必须以不危害社会利益并促进社会利益的实现为前提。现在已经有越来越多的企业意识到自身的社会责任。知识经济时代,企业只有通过社会效益的实现才能更好地实现其经济效益目标。在未来财务报告中增加社会责任信息,即增加有关企业污染环境的状况和治理污染的资料和对整个社会的贡献等信息,有利于整个社会维护生态平衡,并保持经济的可持续发展,同时也为企业提出了更高要求,促使企业更好地履行社会责任,树立良好的企业形象。

3. 非财务信息。非财务信息的披露可以帮助信息使用者更全面地理解企业的经营思想,弥补财务数据信息的不足。非财务信息主要包括企业背景,企业关联方信息,企业主要股东、投资者以及企业管理人员对财务数据的分析报告等。

4. 未来信息。知识经济时代,企业环境复杂,企业管理者要运用前瞻性信息对企业的经营活动进行筹划,利益相关者也日益关注的是企业未来的盈利能力,因此必须在未来财务报告中充分披露企业未